



भारत का राजपत्र

The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग I—खण्ड 1

PART I—Section 1

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 115]

नई दिल्ली, मंगलवार, अप्रैल 19, 2016/चैत्र 30, 1938

No. 115]

NEW DELHI, TUESDAY, APRIL 19, 2016/CHAITRA 30, 1938

वित्त मंत्रालय

(आर्थिक कार्य विभाग)

अधिसूचना

नई दिल्ली, 19 अप्रैल, 2016

विषय: भारत सरकार की राजकोषीय हुंडियों की नीलामी द्वारा बिक्री

फा.सं.2(12)-डब्ल्यूएंडएम/97.—दिनांक 18 नवंबर, 1986 की सरकारी अधिसूचना संख्या सं.4(14)-डब्ल्यूएंडएम/86, 01 जनवरी, 1993 की सं.एफ2(17)- डब्ल्यूएंडएम/92, 04 जुलाई 1994 की सं.एफ2(17) डब्ल्यूएंडएम/92, 20 मई, 1997 की सं.एफ2(1)-डब्ल्यूएंडएम/97 और दिनांक 20 मई, 1997 की संख्या एफ2(1)-डब्ल्यूएंडएम/97(i) को अधिकमित करते हुए भारत सरकार एतदद्वारा "भारत सरकार की राजकोषीय हुंडियों" (इसमें इसके बाद "हुंडियां" कहा जाएगा) की नीलामी द्वारा बिक्री अधिसूचित करती है।

मुख्य विशेषताएं

2. (i) 364 दिवस की अधिकतम अवधि के साथ विभिन्न अवधि की परिपक्वता वाली हुंडियों की बिक्री भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा (इसके बाद इसे "बैंक" कहा जाएगा) नीलामी द्वारा की जाएगी। नीलामी की तारीख और स्थान और हुंडियों की सटीक अवधि की घोषणा समय-समय पर बैंक द्वारा की जाएगी।

(ii) बैंक समय-समय पर प्रतिस्पर्धी बोली दाताओं को बेची जाने वाली हुंडियों की अंकित राशि¹ अधिसूचित करेगा।

(iii) बैंक, नीलामी के समय "समनुरूप मूल्य नीलामी" या "बहु-मूल्य नीलामी" के माध्यम से आवंटन कर सकता है। नीलामी की प्राविधि की घोषणा समय-समय पर बैंक द्वारा की जाएगी।

(iv) हुंडियों का निर्गम, रियायती मूल्य पर किया जाएगा।

(v) प्रतिस्पर्धी बोलियों के संबंध में, प्रत्येक नीलामी के समय छूट की दर और समनुरूप निर्गम मूल्य का निर्धारण किया जाएगा। समान मूल्य नीलामी के मामले में, प्रतिस्पर्धी बोलियां न्यूनतम रियायती मूल्य पर स्वीकार की जाएंगी, जिसे नीलामी के समय निर्धारित "अंतिम" मूल्य कहा जाता है, याहे प्रस्तुत बोली का मूल्य कुछ भी क्यों न हो। बहु-मूल्य नीलामी के मामले में, नीलामी के समय निर्धारित "अंतिम" मूल्यों पर प्रतिस्पर्धी बोलियां नीलामी के समय प्रस्तुत बोली मूल्यों पर न्यूनतम रियायती मूल्य तक स्वीकार की जाएंगी। "अंतिम मूल्य" से कम प्रस्तावित मूल्यों पर प्रतिस्पर्धी बोलियां, समान और बहु-मूल्य नीलामी, दोनों मामले में अस्वीकार की जाएंगी। (निर्दर्शन अनुबंध I में)

¹ अंकित राशि उन बांडों/हुंडियों का अंकित मूल्य होता है जिनकी नीलामी की जा रही है। राजकोषीय हुंडियों के मामले में बोलीदाता बढ़ागत मूल्य कोट करते हैं और हुंडियां जारी की जाती हैं। शब्द "अंकित" अपेक्षित है क्योंकि परिपक्वता तारीख को वही राशि देय होगी। "अधिसूचित" से तात्पर्य है नीलाम की जा रही राजकोषीय हुंडियों के वास्तविक अंकित मूल्य देने से संबंधित भारत सरकार की कार्रवाई।

(vi) 'गैर-प्रतिस्पर्धी' बोलियों के लिए आवंटन, बैंक के विवेक पर होगा। ये गैर-प्रतिस्पर्धी बोलियां अधिसूचित राशि के दायरे से बाहर होंगी। 'गैर-प्रतिस्पर्धी' बोलियों के लिए ऐसा आवंटन, नीलामी के समय स्वीकृत प्रतिस्पर्धी बोलियों के आधार पर निर्धारित भारित औसत मूल्य पर किया जाएगा।

(vii) बैंक को बिना कोई कारण बताए किसी बोली, अथवा सभी बोलियों को पूर्ण अथवा आंशिक रूप से, जैसा वह उचित समझे, स्वीकृत अथवा अस्वीकृत करने का पूर्ण विवेकाधिकार होगा।

(viii) बैंक, यदि उपयुक्त समझे, तो वह "अप्रतिस्पर्धी" के रूप में नीलामी में भाग ले सकता है और नीलामी में निर्धारित "अंतिम" मूल्य पर² अधिसूचित राशि के आंशिक अथवा पूरी राशि के लिए हुंडियों को खरीद सकता है।

निवेश के लिए पात्रता:

3. प्रतिस्पर्धी मार्ग के जरिए राजकोषीय हुंडियों में निवेश भारत के किसी भी निवासी व्यक्ति द्वारा किया जा सकता है जिसमें फर्म, कंपनियां, कारपोरेट निकाय, संस्थाएं और न्यास शामिल हैं। अनिवासी भारतीय (एनआरआई, अर्थात् भारतीय नागरिक और भारतीय मूल के व्यक्ति), विदेशी संस्थागत निवेशक (एफआईआई) जो भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (सेबी) के पास पंजीकृत हों और भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा अनुमोदित हों तथा कोई ऐसा व्यक्ति जो भारत में निवासी न हो लेकिन इस संबंध में भारत सरकार के अनुमोदन से भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा विनिर्दिष्ट किया गया हो, भी सरकारी प्रतिभूतियों में निवेश करने के लिए पात्र हैं। तथापि, भारत से बाहर के निवासी व्यक्ति द्वारा अथवा भारत से बाहर निर्गमित कंपनी द्वारा या ऐसी कंपनी की किसी शाखा द्वारा किया गया निवेश विदेशी मुद्रा प्रबंधन अधिनियम, 1999 तथा उसके अंतर्गत बनाए गए विनियमों के अलावा सरकारी प्रतिभूतियों पर लागू कानूनों के अन्य उपबंधों के अध्ययनीन होगा।

टिप्पणी: यदि सेबी अनुमति दे तो निवासी विदेशी, जो भारतीय नागरिक नहीं है, निवेश कर सकता है। यह निवेश फेमा के अध्यधीन होगा।

4. पात्र निकाय समय-समय पर बैंक द्वारा निर्धारित की जाने वाली विनिर्दिष्ट हुंडियों के लिए नीलामियों में अप्रतिस्पर्धी आधार पर भाग ले सकते हैं। राज्य सरकारें, भारत में पात्र भविष्य निधियां, नेपाल राष्ट्र बैंक और इस संबंध में सरकार के अनुमोदन से बैंक द्वारा विनिर्दिष्ट कोई व्यक्ति या संस्था अप्रतिस्पर्धी आधार पर भाग ले सकती है। व्यक्ति भी खुदरा निवेशकों के रूप में अप्रतिस्पर्धी आधार पर भाग ले सकते हैं। खुदरा निवेशकों के लिए आवंटन, भारत सरकार द्वारा यथा विनिर्दिष्ट अधिसूचित राशि के भीतर या भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा निर्धारित किसी अन्य प्रतिशत पर निर्गम की कुल अंकित राशि के अधिकतम पांच प्रतिशत पर सीमित किया जाएगा।

स्पष्टीकरण: व्यक्तियों के लिए आवंटन अधिसूचित राशि की परिधि के भीतर और अन्य पात्र निकायों के लिए अधिसूचित राशि की परिधि से बाहर किया जाएगा।³

टिप्पणी: पात्र भविष्य निधियां वे गैर सरकारी भविष्य निधियां हैं जो भविष्य निधि अधिनियम, 1925 और कर्मचारी भविष्य निधि तथा प्रक्रीण उपबंध अधिनियम, 1952 द्वारा शासित की जाती हैं जिनका निवेश पैटर्न भारत सरकार द्वारा तय किया जाता है।

भारत सरकार की नीलामी राजकोषीय हुंडियों की खरीद हेतु निविदा

5. (i) बैंक द्वारा समय-समय पर हुंडियों की विक्री हेतु नीलामी संबंधी प्रक्रिया के व्यौरे की घोषणा की जाएगी।

(ii) संभावित निवेशकों से अपेक्षित है कि वे अपनी निविदा, नीलामी के दिन बैंकिंग के कार्य समय के समाप्त होने तक विनिर्धारित आवेदन प्ररूप (राज्य सरकारों और नेपाल राष्ट्र से इतर निवेशकों के लिए अनुबंध II और राज्य सरकारों और नेपाल राष्ट्र बैंक के लिए अनुबंध III) में हुंडियों के निर्गम हेतु बैंक के नामोदिष्ट कार्यालयों में प्रस्तुत करें।

(iii) प्रतिस्पर्धी बोलीदाता पृथक प्ररूपों में विभिन्न मूल्यों के लिए अनेक निविदाएं प्रस्तुत करने के पात्र होंगे। जिन आवेदनों के साथ आवश्यक व्यौरा, जैसे कि हुंडियों का अंकित मूल्य और प्रति 100 रु. मूल्य, जिस पर हुंडियों की खरीद प्रस्तावित है, नहीं है, उन्हें आवेदक को बिना बताए अस्वीकृत किया जा सकता है।

2 यह 1998 की विरासत है और भारतीय रिजर्व बैंक उस हिस्से की हामीदारी/अभिदान कर रहा था जिनकी बाजार भागीदारों ने बोली न लगाई हो। उस समय भारतीय रिजर्व बैंक नीलामी में उभरने वाली अंतिम दर पर राजकोषीय हुंडियों ले रहा था। एफआरबीएम अधिनियम के बाद से और प्राथमिक निर्गमन में सरकारी प्रतिभूति/राजकोषीय हुंडियों का अभिदान करने में आरबीआई को प्रतिपिछ्द करने (असाधारण परिस्थितियों को छोड़कर) से विधि बदल गई है। अब आरबीआई द्वारा अभिदान करने की संभावना बहुत कम है और एफआरबीएम अधिनियम के अध्ययनीन है। भारत सरकार इस खंड में संशोधन करने और इसे बदल कर भारित औसत मूल्य करने पर विचार कर सकती है लेकिन यह केवल सैद्धांतिक स्तर पर है। लेकिन एक पहलू जिस पर विचार किए जाने की जरूरत है वह यह कि अन्य "गैर-प्रतिस्पर्धी बोलीदाता" के विपरीत, भारतीय रिजर्व बैंक अधिसूचित राशि से इतर राजकोषीय हुंडियों नहीं खरीद सकता। बहुत ही दुर्लभ मामलों में भारतीय रिजर्व बैंक अधिसूचित राशि का अनभिदत राशि स्वीकार करेगा, अंतिम मूल्य पर आवंटन अधिक तर्कसंगत होगा।

3 दिनांकित प्रतिभूतियों/बांडों के मामले में, गैर-प्रतिस्पर्धी बोली की अनुमति व्यक्तियों के लिए अधिसूचित राशि के भीतर दी जाती है। यहीं विधि संगतता बनाए रखने के लिए राजकोषीय हुंडियों के लिए भी अपनाई जा रही है। राज्य सरकारों/नेपाल राष्ट्र बैंक के मामले में लेनदेन बहुत बड़े होते हैं और यदि अधिसूचित राशि के प्रतिस्पर्धी भाग के भीतर उन्हें आवंटित कर दिया जाए तो अन्य बोलीदाताओं को आवंटन संभवतः नहीं मिलेगा। इसके अलावा, चूंकि निधियां आईटीबी से एटीबी की ओर जाती हैं इसलिए राज्यों के साथ लेनदेन नकद न्यूट्रल होते हैं। यदि व्यक्तियों से आने वाली मांग में तेजी आती है तो स्थिति की समीक्षा की जा सकती है और खुदरा व्यक्तियों को प्रतिस्पर्धी भाग से बाहर किया जा सकता है और राज्यों के साथ गैर-प्रतिस्पर्धी भाग में शामिल किया जा सकता है।

(iv) सफल बोली दाता/दाताओं से अपेक्षित है कि वे नकद/चैक/डिमांड ड्राफ्ट/ई-बैंकिंग/ बैंकर पे ॲडर द्वारा अथवा भारतीय रिजर्व बैंक में अपने चालू खाते में से कटौती करकार अपेक्षित राशि जमा कराएं।

टिप्पणी: बोलीदाताओं से अपेक्षित है कि वे अपना आवेदन/निविदा प्रस्तुत करते समय नकद/चैक/डिमांड ड्राफ्ट/बैंकर पे ॲडर⁴ जमा करें।

न्यूनतम अभिदान

6. हुंडियां प्रतिस्पर्धी एवं गैर-प्रतिस्पर्धी आधार पर न्यूनतम 10,000 रुपए के लिए और 10,000 रुपए के गुणजों में निर्गमित की जाएंगी।

प्रपत्र:

7. हुंडियां प्रॉमिसरी नोट/सद्विसियरी जनरल लेजर (एसजीएल) अकाउंट में जमा के रूप में निर्गमित की जाएंगी।

अंतरणीयता:

8. हुंडियां, सरकारी प्रतिभूति अधिनियम, 2006 और सरकारी प्रतिभूति विनियम, 2007 के निबंधनों के अद्यधीन अंतरणीय होंगी।

अदायगी:

9. हुंडियों की अदायगी बैंक के कार्यालय, जहां पर वे पंजीकृत किए गए हैं, पर उनकी अवधि समाप्त होने पर सम्मूल्य पर की जाएगी।⁵

हुंडियों के संबंध में लागू कानून

10. (i) हुंडियां रखने वाले या उनके लिए अभिदान करने वाले व्यक्तियों के अधिकारों का निर्धारण, बैंक द्वारा इस संबंध में भारत सरकार के परामर्श से समय-समय पर यथानिर्गमित अन्य अधिसूचनाओं और इस अधिसूचना की शर्तों के साथ पठित सरकारी प्रतिभूति अधिनियम, 2006 और सरकारी प्रतिभूति विनियमन, 2007 के प्रावधानों के अनुसार किया जाएगा।

(ii) हुंडी धारकों या निवेशकों की देनदारी का आकलन और निर्धारण करने के प्रयोजनार्थ भारत में कर कानून लागू होंगे।

(iii) हुंडियों के संबंध में किसी भी प्रकार के विवाद से संबंधित निर्णय, भारत के न्यायालयों द्वारा किया जाएगा।

प्रशांत गोयल, संयुक्त सचिव

अनुबंध-

'एकसमान मूल्य' और 'वहविध मूल्य'

नीलामी पद्धतियों संबंधी प्रतिस्पर्धात्मक बोलियों की स्वीकृति दर्शने वाला दृष्टांत।

आइए, हम यह अनुमान लगाएं कि भारतीय रिजर्व बैंक ने राजकोपीय हुंडियों की नीलामी में प्रतिस्पर्धात्मक बोलीदाताओं के लिए 300 करोड़ रुपए की राशि अधिसूचित की है और उसे निम्नलिखित बोलियां प्राप्त हुई हैं।

बोलीदाता	बोली मूल्य (प्रतिशत)	बोली की राशि (करोड़ रु. में)	बोली की संचयी राशि
क	98.50	90	90
ख	98.40	60	150
ग	98.35	80	230
घ	98.30	70	300
ड.	98.20	85	385
च.	98.00	30	415

हम यह अनुमान लगाते हैं कि नीलामी में नियत अंतिम मूल्य 98.30 प्रतिशत है। अंतिम मूल्य अर्थात क ख ग एवं घ तक बोलियां स्वीकृत की जाएंगी। ड और च बोलियों को अस्वीकृत किया जाएगा। 'एकसमान मूल्य' नीलामी के मामले में, प्रत्येक सफल बोलीदाता को व्यक्तिगत तौर पर उद्धृत किए गए बोली मूल्यों के बजाय 98.30 रु. की दर पर भुगतान करना होगा। कुल देय राशि $98.30 \times 300 = 294.90$ करोड़ रु. होगी; जबकि वहविध मूल्य नीलामी के मामले में, प्रत्येक सफल बोलीदाता को उस बोली मूल्य का भुगतान करना होगा जिसकी उसने पेशकश की थी। कुल देय राशि $(98.50 \times 90) + (98.40 \times 60) + (98.35 \times 80) + (98.30 \times 70) = 295.18$ करोड़ रु. होगी।

4 सरकारी प्रतिभूति अधिनियम में भौतिक बांड निर्गमन की अनुमति है। इस समय व्यक्तियों पर प्रतिस्पर्धी बोलियों के लिए भौतिक आवेदन के जरिए आवेदन करने पर कोई प्रतिबंध नहीं है। ये आवेदन आरबीआई के लोक ऋण कार्यालयों में स्वीकृत किए जाते हैं और जैक इल्यादि संलग्न किए जाने होते हैं। नीलामी के समय के समाप्तन के बाद पीडीओ स्टाफ आरबीआई के ई-कुबेर तंत्रमें भौतिक आवेदनों के ब्यौरे दर्ज करता है और आरबीआई आवेदन के संबंध में निर्णय लेता है। दिनांकित प्रतिभूति नीलामियों में व्यक्तियों के लिए गैर-प्रतिस्पर्धी बोली सुविधा के मामले में, व्यक्ति के बल उन बैंकों/प्राथमिक डीलरों के माध्यम से ही बोली प्रस्तुत कर सकते हैं जो आरबीआई के ई-कुबेर तंत्र पर व्यक्तियों की ओर से बोली लगाएंगे। बैंकों/प्राथमिक डीलरों को भुगतान सुनिश्चित करना चाहिए और आरबीआई संबंधित बैंकों/प्राथमिक डीलरों की राशि नामे डाल देता है। प्रचालन की दृष्टि से इसमें बहुत अधिक बाधाएं नहीं आती – आरबीआई को अब तक प्राथमिक निर्गमन के मामले में निपटान न हो पाने की कोई समस्या नहीं हुई है।

5 लगभग सभी राजकोपीय हुंडियां मुंबई में आरबीआई के निशेपागार तंत्र में रखी जाती हैं (एक बहुत छोटे प्रतिशत को छोड़कर जो भौतिक प्रमाणपत्र का विकल्प देते हैं)। इसलिए आम तौर पर कोर बैंकिंग सोल्यूशन कहीं भी ईसीएस/एनईएफटी के जरिए भुगतान किया जाना संभव बनाता है। चूंकि हम इसे मुंबई में पंजीकृत कर रहे हैं इसलिए इसे जारी रखने पर विचार किया जा सकता है।

मुख्य महाप्रबंधक
लोक लेखा विभाग
भारतीय रिजर्व बैंक

महोदय,

भारत सरकार की ----- दिवस की राजकोषीय हुंडियों के लिए निविदा

मैं/हम, अधोहस्ताक्षरी एतदद्वारा ----- तारीख को आपके परिसर में आपके द्वारा किए जाने वाली नीलामी पर नीचे विनिर्दिष्ट -----दिन की राजकोषीय हुंडियों की खरीद की पेशकश करते हैं।

(i)	नीलामी की तारीख	-----
(ii)	निविदाकार का नाम !!	-----
(iii)	पता	-----
(iv)	टेलीफोन नं.	-----
(v)	एसजीएल खाता सं. पीएडी (-----)@@ (राजकोषीय हुंडियों के लिए -----	
(vi)	डीएडी पर चालू खाता सं. (-----)@@	-----
(vii)	राजकोषीय हुंडियों के लिए ----- दिन का अंकित मूल्य-----	
(viii)	वह मूल्य जिस पर प्रति एक सौ रुपए (अंकित) की दर पर हुंडियों की खरीद किया जाना प्रस्तावित है।	# रु.
(ix)	----- दिवसीय राजकोषीय हुंडियों का कुल खरीद मूल्य @ (दो दशमलव बिंदु तक)	# रु.
(x)	वह प्रस्तुप जिसमें राजकोषीय हुंडियों को सहायक सामान्य लेजर खाता/स्क्रिप्ट में क्रेडिट किया जाना अपेक्षित है।	\$

वचनबद्धता

मेरी/हमारी बोली को आपके द्वारा स्वीकृत किए जाने पर, मैं/हम तत्काल आपके कार्यालय से स्वीकृति पत्र एकत्र करने पर सहमत हूँ/हैं जिम्मेवारी लेता हूँ/लेते हैं। मैं/हम इनमें यथानिर्दिष्ट ----- दिन/समय पर भारतीय रिजर्व बैंक में अपेक्षित राशि को जमा कराने का दायित्व लेता हूँ/लेते हैं।

मैं/हम भारतीय रिजर्व बैंक को स्वीकृत बोली की पेशकश मूल्य के बराबर मूल्य के लिए हमारे चालू खाता से राशि निकालने के लिए अधिकृत करता हूँ/करते हैं। \$

मैंने/हमने सरकार की तारीख ----- की अधिसूचना सं. ----- को पढ़ लिया है और मैं एतदद्वारा इसमें उल्लिखित अपेक्षाओं को पूरा करने का वचन देता हूँ/देते हैं।

*(पहला) हस्ताक्षर:

** (पहला) हस्ताक्षर

पदनाम:

पदनाम:

(दूसरा) हस्ताक्षर:

(दूसरा) हस्ताक्षर:

पदनाम:

पदनाम:

बोलीदाता/बोलीदाताओं की कार्यालय मोहर

@ इसमें भरी जाने वाली विनियोजन सं.

@@ कृपया उस कार्यालय का नाम बताएं जिसमें इन लेखों का विवरण रखा जाता है।

!! यदि यह आवेदन संघटक की ओर से किया जाता है तो कृपया उस संघटक का उल्लेख करें।

यह गैर-प्रतिस्पर्धात्मक बोलीदाताओं द्वारा नहीं भरा जाएगा।

\$ कृपया जो लागू न हो उसे काट दें।

* वे जिन्हें पीएडी के साथ एसजीएल खाते को प्रचालित करने का अधिकार है।

** वे जो डीएडी के साथ, आरबीआई में चालू खाते को संचालित करने के लिए अधिकृत हैं (जहां लागू हो)

टिप्पणियां

- (1) यदि आवेदक के हस्ताक्षर अंगूठे के निशान वाले हैं तो यह दो व्यक्तियों की उपस्थिति में किए जाने चाहिए। गवाहों के हस्ताक्षरों के साथ उनके पूरे नाम, व्यवसाय और पते होने चाहिए।
- (2) यदि यह आवेदन पंजीकृत निकाय के नाम से किया जाता है, तो नीचे उल्लिखित दस्तावेज, यदि यह पहले से लोक ऋण कार्यालय में पंजीकृत नहीं है, निवेश राशि के साथ लोक ऋण कार्यालय में प्रस्तुत किए जाने चाहिए:

 - (i) निगमन/पंजीकरण के प्रमाणपत्र की मूलप्रति अथवा एक प्रति जिसे कार्यालय की मोहर के साथ जारी करने वाले प्राधिकरण द्वारा सत्य लिपि के रूप में प्रमाणित किया हो।
 - (ii) कंपनी/निकाय के नियमों और विनियमों/उप-नियमों के एसोसिएशन के अनुच्छेदों और जापन की प्रमाणित प्रतियां।
 - (iii) कंपनी/निकाय की ओर से सरकारी प्रतिभूतियों संबंधी काम करने के लिए अधिकेत व्यक्ति के पक्ष में उसके प्रमाणित नमूना हस्ताक्षर/हस्ताक्षरों के साथ संकल्प की प्रमाणित प्रति।

अनुबंध III

फैक्स/टेलेक्स

कृते: मुख्य महाप्रबंधक
लोक लेखा विभाग
भारतीय रिजर्व बैंक

की ओर से

(नाम) -----
(पदनाम) -----
पता -----

महोदय,

भारत सरकार की ----- दिवसीय (नीलामी) राजकोषीय हुंडियों ----- के लिए निविदा

मैं/हम, अधोहस्ताक्षरी एतदद्वारा ----- होने वाली नीलामियों पर नीचे विनिर्दिष्ट -----@ दिवसीय राजकोषीय हुंडियों की (नीलामी) की खरीद के लिए निविदा करता हूं/करते हैं:

- (i) राजकोषीय हुंडियों का दिवसीय अंकित मूल्य----- रुपए
- (ii) प्ररूप जिसमें राजकोषीय हुंडियां सहायक सामान्य लेजर खाते/पत्रक में अपेक्षित हैं।

वचन

1. मेरी/हमारी बोली स्वीकृत किए जाने पर, मैं/हम स्वीकृत बोली के पेशकश मूल्य के बराबर मूल्य के लिए हमारे चालू खाते से रुपया निकालने के लिए भारतीय रिजर्व बैंक, केंद्रीय खाता अनुभाग, नागपुर को अधिकृत करता हूं/ करते हैं। \$
2. मेरी/हमारी बोली को आपके द्वारा स्वीकृत किए जाने पर, मैं/हम तत्काल आपके कार्यालय से स्वीकृति पत्र एकत्र करने पर सहमत हूं/हैं/जिम्मेवारी लेता हूं/लेते हैं। मैं/हम इसमें यथानिर्दिष्ट ----- दिन/समय पर भारतीय रिजर्व बैंक, ----- में अपेक्षित राशि को जमा कराने का दायित्व लेता हूं/लेते हैं। मैं/हम भारतीय रिजर्व बैंक को स्वीकृत बोली के पेशकश मूल्य के बराबर मूल्य के लिए हमारे चालू खाता से राशि निकालने के लिए अधिकृत करता हूं/करते हैं। \$

मैंने/हमने सरकार की तारीख ----- की अधिसूचना सं. ----- को पढ़ लिया है और एतदद्वारा इसमें उल्लिखित अपेक्षाओं को पूरा करने का वचन देता हूं/देते हैं।

(i) हस्ताक्षर: -----

और बोलीदाता/बोलीदाताओं की कार्यालय मोहर

(ii) पदनाम: -----

@ उपयुक्त संख्या का उल्लेख करें

MINISTRY OF FINANCE

(Department of Economic Affairs)

NOTIFICATION

New Delhi, the 19th April, 2016

Sub: Sale of Government of India Treasury Bills by Auction

No. F. 2(12)-W&M/97.—In supersession of Government notifications No. F.4(14)-W&M/86 dated 18th November, 1986, No. F.2(17)-W&M/92 dated 1st January, 1993, NO. F.2(17)-W&M/92 dated 4th July, 1994, No. F.2(1)-W&M/97 dated 20th May, 1997 and No. F.2(1)-W&M/97(i) dated 20th May, 1997, the Government of India hereby notifies the sale of “Government of India Treasury Bills” (hereinafter the “Bills”) on auction basis.

Main Features:

2. (i) The Bills of varying maturities with a maximum tenor of upto 364 days will be sold by the Reserve Bank of India (hereinafter called “the Bank”) on auction basis. The date and place of auction, and the exact tenor of bills will be announced by the Bank from time to time.

(ii) The Bank will notify the nominal amounts⁶ of bills to be sold to competitive bidders from time to time.

(iii) The Bank may make allocations at the auctions by means of either ‘uniform price auction’ or ‘multiple price auction’. The method of auction will be announced by the Bank from time to time.

(iv) The Bills would be issued at a discounted price.

(v) In respect of competitive bids, the rate of discount and the corresponding issue price would be determined at each auction. In the case of uniform price auction, competitive bids will be accepted at the minimum discounted price called cut-off price determined at the auction, irrespective of bid prices tendered. In the case of multiple price auction, competitive bids will be accepted upto the minimum discounted price called ‘cut off’ price determined at the auction, at bid prices tendered at the auction. Competitive bids at offer prices lower than the ‘cut off’ price will be rejected in the case of both uniform and multiple price auctions (Illustrations in **Annexure-I**).

(vi) Allocation for ‘non-competitive’ bids will be at the discretion of the Bank. These non-competitive bids will be outside the notified amount. Such allocation for ‘non-competitive’ bids will be at the weighted average price arrived at on the basis of the competitive bids accepted at the auction.

(vii) The Bank will have the full discretion to accept or reject any or all the bids either wholly or partially, as deemed fit by it, without assigning any reason.

(viii) The Bank may, if it considers appropriate to do so participate in the auction as a ‘non-competitor’ and buy bills for part of or whole of the amount notified at the cut-off price⁷ decided in the auction.

Eligibility for Investment:

3. The investment in the Treasury Bills, through competitive route, may be made by any person resident in India, including firms, companies, corporate bodies, institutions and Trusts. Non-Resident Indians (**NRIs**, viz., Indian citizens and Persons of Indian origin), Foreign Institutional Investors (**FII**s) registered with the Securities and Exchange Board of India (**SEBI**) and approved by Reserve Bank of India, and any other person not resident in India but specified by the Reserve Bank of India with the approval of the Government of India in this regard, are also eligible to invest in the Government Securities. However, investment by a person resident outside India or a Company which is incorporated outside India or any branch of such Company shall be subject to the provisions of the Foreign Exchange Management Act, 1999 and the Regulations framed there under, in addition to the other provisions of laws applicable to Government Securities.

Note: A resident foreigner who is not an Indian citizen can invest if SEBI permits. The investment would be subject to FEMA.

4. Eligible entities could participate on ‘non-competitive’ basis in auctions for specified Bills as decided by the Bank from time to time. The State Governments, eligible provident funds in India, the Nepal Rashtra Bank and any Person or Institution, specified by the Bank, with the approval of Government, in this regard, can participate on non-competitive basis. Individuals can also participate on non-competitive basis as retail investors. For retail investors, the allocation will be restricted to a maximum of 5 percentage of the

⁶ Nominal amount constitutes the face value of bonds/ bills that are being auctioned. In case of T-bills, the bidders quote discounted prices and bills are issued. The word ‘nominal’ is required as that will be the payable amount on the maturity date. “Notify” refers to the action of GOI giving the actual face value of T-Bills being auctioned.

⁷ This is a legacy from 1998 and RBI was underwriting / subscribing to portion that market participants have not bid for. At that time, RBI was taking the T-Bills at the cut-off rate that emerges in auction. The situation has changed since enactment of FRBM and prohibition of RBI from subscribing to G-Sec / T-Bills in primary issuance (except under extraordinary circumstances). The possibility of RBI subscribing is now very remote and subject to FRBM Act. GOI can consider modifying the clause and changing it to weighted average price, but this is only theoretical. But one aspect that needs to be considered is that unlike other ‘non-competitive bidders’, RBI cannot buy T-bills outside notified amount. RBI would, in extreme cases, accept unsubscribed portion of notified amount, an allotment at cut-off price is more logical.

aggregate nominal amount of the issue, within the notified amount as specified by the Government of India, or any other percentage determined by Reserve Bank of India.

Explanation: The allocation for individuals shall be within notified amount and for other eligible entities outside notified amount⁸.

Note: Eligible Provident Funds are those non-government provident funds governed by the Provident Funds Act 1925 and Employees Provident Fund and Misc. Provisions Act, 1952 whose investment pattern is decided by the Government of India.

Tenders for purchase of Government of India Auction Treasury Bills:

5. (i) Details of the procedure relating to auction for sale of the Bills will be announced by the Bank from time to time.
- (ii) Intending investors would be required to submit their tender at the designated offices of the Bank, as notified by it, on the day of the auction, upto the close of banking hours for the issue of bills in the prescribed Application Form (**Annexure II** for investors other than State Governments and Nepal Rastra Bank and **Annexure III** for State Governments and Nepal Rastra Bank).
- (iii) A competitive bidder would be eligible to submit multiple tenders at different prices in separate forms. Applications which do not contain necessary details such as the nominal value of the Bill and the price per Rs. 100/- at which the Bills are proposed to be purchased, are liable to be rejected without reference to the applicant.
- (iv) The successful bidder/s would be required to deposit the requisite amount to the Bank by cash/ cheque/ DD/ e-banking/ Banker's Pay Order or by authorization to debit their current Account at Reserve Bank of India.

Note: The bidders are required to submit Cash / Cheque / DD / Banker's Pay Order⁹, etc. in full while submitting his application/ tender.

Minimum Subscription:

6. Bills will be issued for a minimum amount of ₹ 10,000/- (Rupees Ten Thousand only) and in multiples of ₹ 10,000/- on competitive basis, as well as on non-competitive basis.

Form:

7. The Bills will be issued in the form of Promissory Note/ Credit to Subsidiary General Ledger (S.G.L.) Account.

Transferability:

8. The bills will be transferable in terms of the Government Securities Act, 2006 and the Government Securities Regulations, 2007.

Repayment:

9. The Bills will be repaid at par on the expiration of their tenor at the office of the Bank at which they are registered¹⁰.

Laws applicable in regard to the Bills:

10. (i) The rights of all persons subscribing to or holding the Bills shall be determined in accordance with the provisions of the Government Securities Act, 2006 and the Government Securities Regulations 2007, read with the terms of this Notification, and such other Notifications as may be issued from time to time by the Bank, in consultation with Government of India in this regard.
- (ii) The tax laws in India will apply for the purpose of assessing and determining the liability of the investor or holder of the Bills.
- (iii) Any dispute in relation to the Bills shall be decided by the Courts in India.

Prashant Goyal, Jt. Secy.

⁸ In case of dated securities/ bonds, the non-competitive bidding allowed for individuals is within the notified amount. The same model is being used for T-bills for consistency sake. For State Governments / Nepal Rastra Bank; the transactions are huge and if they are allotted within the competitive portion of the notified amount, other bidders may not get allotment. Further, the transactions with States are cash neutral as the funds move from ITBs to ATBs. In case demand from individuals picks up, the position may be reviewed and retail individuals could be taken out of competitive portion and included in non-competitive portion with states.

⁹ The Government Securities Act allows physical bond issuance. There is presently no bar on individuals applying through physical application for competitive bids. The applications are accepted in RBI's Public Debt Offices and cheques etc. need to be enclosed. After the close of auction time, PDO staff enter the details of physical applications in RBI's e-kuber system and RBI decides on allotment. In case of non-competitive bidding facility for individuals in dated securities auctions, individuals can submit bids only through Banks / Primary Dealers who will bid on behalf of individuals on RBI's e-kuber system. The Banks / primary dealers must ensure payment and RBI debits the concerned Bank / primary dealer. Operationally, this may not pose many hurdles – RBI has as yet not faced any instance of settlement failure in primary issuances.

¹⁰ Almost (except for a minuscule percentage who can opt for physical certificate) all the T-bills are held in RBI's depository system in Mumbai. Hence, in general, the Core Banking Solution therefore enables payment anywhere through ECS/ NEFT. We can consider retaining this as we are registering the same at Mumbai.

ANNEXURE-IIllustration showing acceptance of Competitive bids on 'Uniform Price'
and 'Multiple Price' Auction methods

Let us assume that RBI has notified an amount of Rs. 300 crore for competitive bidders in a Treasury bill auction and received the following bids.

Bidders	Bid Prices (Per cent)	Bid Amount (Rs. Crore)	Cumulative bid amount
A	98.50	90	90
B	98.40	60	150
C	98.35	80	230
D	98.30	70	300
E	98.20	85	385
F	98.00	30	415

Let us assume that the cut-off price fixed in the auction is Rs. 98.30 percent. Bids upto the cut-off price i.e. A, B, C & D will be accepted. E & F will be rejected. In the case of the 'Uniform Price' auction, each successful bidder will have to pay @ Rs. 98.30 irrespective of bid prices individually quoted. The total amount payable will be $98.30 \times 300 = \text{Rs. 294.90 crore}$; whereas in the case of Multiple Price Auction, each successful bidder will have to pay the bid price he had offered. The total amount payable will be $(98.50 \times 90) + (98.40 \times 60) + (98.35 \times 80) + (98.30 \times 70) = \text{Rs. 295.18 crore}$.

ANNEXURE II

The Chief General Manager,
Public Accounts Department,
Reserve Bank of India

Dear Sir,

**Tender for Government of India ---- day @
Treasury Bills**

I/We, the undersigned, hereby offer to purchase ---- day @ treasury bills as set out below at the auction to be held by you at your premises on -----.

(i) Date of Auction _____

(ii) Name of Tenderer!! _____

(iii) Address _____

(iv) Telephone No. _____

(v) SGL Account No., PAD, (_____) @@ (for Treasury Bills) _____

(vi) Current Account NO. at DAD, (_____) @@ _____

(vii) Nominal value of ____ day @ Treasury Bills Rs.

(viii) The price at which the bills are proposed to be purchased
Per Rs. One hundred (nominal) # Rs.

(ix) Total purchase price of ____ day @ Treasury Bills # Rs.
(up to two decimals)

(x) Form in which Treasury Bills are required credit to
Subsidiary General Ledger Account / Scrip \$

Undertaking

On your acceptance of my/our bid, I/We, agree/undertake to immediately collect the letter of acceptance from your office. I/We undertake to deposit the requisite amount at Reserve Bank of India, _____, on the day/time, as indicated therein / I/We authorize Reserve Bank of India, _____, to debit our Current Account for value equivalent to the offer value of accepted bid. \$

I/We have read the Government notification no. _____ dated _____ and hereby undertake to abide by the requirements stated therein.

Designation : _____ Designation : _____

Designation : _____ Designation : _____

Office Stamp of the Bidder/s

@ Appropriation number to be filled in.

@@ Kindly mention the name of the office at which these accounts are maintained.

!! If the application is on behalf of a constituent, please indicate the name of the constituent.

Not to be filled in by non-competitive bidders.

\$ Strike out whichever is not applicable.

* Those empowered to operate on the SGL Account with PAD.

** Those Authorized to operate on the Current Account with DAD, RBI.
(where applicable).

NOTES

(1) If the applicant's signature is by thumb mark, it should be witnessed by two persons. The full names, occupations and addresses of the witnesses should be appended to their signatures.

(2) If the application is made in the name of a registered body, the undernoted documents, if not already registered at the Public Debt Office, should be submitted to the Public Debt Office along with the investment amount:-

- (i) Certificate of Incorporation/Registration in original or a copy thereof certified as true by the issuing authority under his office seal.
- (ii) Certified copies of Memorandum and Articles of Association of the Rules and Regulations/Bye-laws of the company/body.
- (iii) Certified copy of resolution in favour of the person/s authorized to deal in Government Securities on behalf of the company/body together with his / their duly attested specimen signature (s).

Annexure III

FAX / TELEX

For: The Chief General Manager
Public Accounts Department
Reserve Bank of India

From :

(Name) _____
(Designation) _____
(Address) _____

Dear Sir,

Tender for Government of India ____ @ day (Auction) Treasury Bills _____
I/We, the undersigned, hereby tender for purchase of ____ @ day Treasury Bills as set out below at the auction to be held on _____.

(i) Nominal Value of _____ @ day Rs. _____
Treasury Bills

(ii) Form in which Treasury Bills are required Subsidiary General Ledger Account/Scrip

Undertaking

1. On acceptance of my/our bid, I/we authorize Reserve Bank of India, Central Accounts Section, Nagpur, to debit our current account for value equivalent to the offer value of accepted bid. \$

2. On your acceptance of my/our bid, I/We, agree / undertake to immediately collect the letter of acceptance from your office. I/We undertake to deposit the requisite amount at Reserve Bank of India, _____, on the day/time, as indicated therein / I / We authorize Reserve Bank of India, _____, to debit our Current Account for value equivalent to the offer value of accepted bid. \$

I/We have read the Government notification no. _____ dated _____ and hereby undertake to abide by them.

(i) Signature : _____
And office stamp of the bidder/s

(ii) Designation : _____

@ indicate the appropriate number